BNP PARIBAS EASY II MSCI USA PAB UCITS ETF USD

Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de resultados futuros.

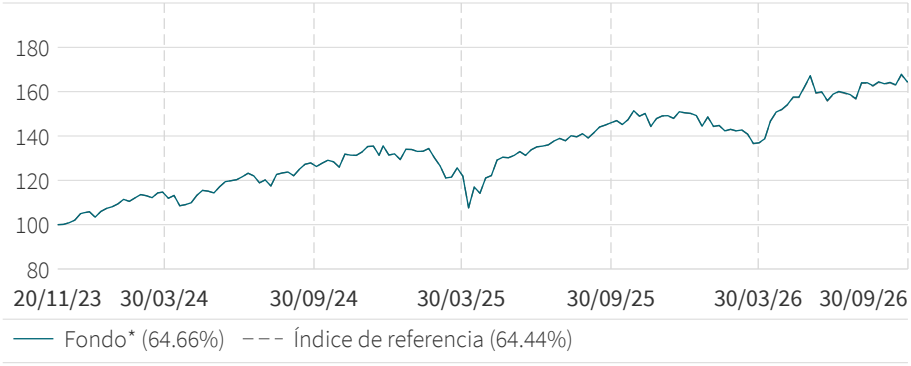
Cifras clave (USD)*

Rentabilidad acumulada del fondo (%)					Valor liquidativo
YTD	1A	3 A	10A	Inicio	Acu.
+10.27	+12.81	-	-	+64.66	16.4664

Rentabilidad anualizada del fondo (%)				Activos netos (M)
3 A.	5 A.	10 A.	Inicio	USD
-	-	-	+19.03	49.40

Riesgo y rentabilidad

Evolución de la rentabilidad (USD)



BNPP AM ajusta la base de los datos a 100 en la fecha de inicio del gráfico.
Los cálculos de rentabilidad acumulada son netos de comisiones y se basan en la reinversión de dividendos. El índice de referencia, cuando lo haya, podría calcularse sobre la base del dividendo neto o bruto. Consulte el folleto (o el contrato del fondo suizo) para obtener más información.

Análisis del riesgo

	1A	3 A	5A	Inicio
Volatilidad del fondo* (%)	14.72	-	-	13.75
Volatilidad del Índice de referencia (%)	14.71	-	-	13.73
Riesgo relativo/Tracking Error (%)	0.04	-	-	0.03
Ratio de Sharpe	0.61	-	-	1.03
Ratio de información	6.96	-	-	6.06

Todas las definiciones de los indicadores de riesgos están disponibles en la sección «Glosario» que figura a continuación

Índice de referencia

Desde el: 20/11/2023

100% MSCI USA Climate Paris Aligned PAB Index

El fondo es un fondo de gestión pasiva que replica un índice de referencia, y su política de inversión consiste en crear una cartera que busque replicar el índice de referencia lo más cerca posible.

Detalle del Fondo

	Fondo	Índice de ref.
Número de líneas	98	98
Rotación anual (%)	0	-
Active Share (%)	0	-

Perfil del fondo

Calificación ESG

Relativa frente a su índice de referencia

Menor – + Mayor

Intensidad CO2 frente a su índice de referencia

Más CO_2 – + Menos CO_2

% del patrimonio del fondo cubierto por la calificación absoluta ESG: Fondo = 99.9% Índice de referencia = 100.0% (no es significativo cuando la cobertura es inferior al 50 %)

% del patrimonio del fondo cubierto por el indicador de intensidad de CO2: Cartera = 99.6% Índice de referencia = 99.7% (no es significativo cuando la cobertura es inferior al 50 %)

Si desea más información sobre la metodología, consulte la sección «Definición de métricas ESG» que aparece a continuación

Información de mercado

Mercado	Currency	Ticker
XETRA	EUR	AIUT GY
XETRA	USD	AIUU GY
Borsa Italiana S.P.A.	EUR	AIUU IM
SIX SWISS	USD	AIUU SW
BOLSA INS DE VALORES	MXN	AIUUN MU

Gestor del fondo

Charles LEWANDOWSKI

Alain LE STIR - Cogestor

** Fecha de inicio: 20/11/2023*

Fuente(s): BNPP Asset Management - GICS - MSCI a 30/09/2026

Para obtener más información sobre BNPP Asset Management, visite bnpparibas-am.com

Riesgo y rentabilidad (continuación)

Rentabilidad acumulada (%)

	1M	3M	6M	YTD	3 A	5A	30/09/25 30/09/26	30/09/24 30/09/25	30/09/23 30/09/24	30/09/22 30/09/23	30/09/21 30/09/22	Inicio
Fondo*	-0.29	3.66	20.23	10.27	-	-	12.81	13.99	-	-	-	64.66
Benchmark	-0.29	3.67	20.16	10.18	-	-	12.71	13.97	-	-	-	64.44
Diferencia	0.00	-0.01	0.07	0.09	-	-	0.10	0.01	-	-	-	0.22

Rentabilidad anual (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Fondo*	13.62	24.20	-	-	-	-	-	-	-	-
Índice de referencia	13.59	24.19	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencia	0.03	0.01	-	-	-	-	-	-	-	-

Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de resultados futuros. Los cálculos de rentabilidad son netos de comisiones y se basan en la reinversión de dividendos. El índice de referencia, cuando lo haya, podría calcularse sobre la base del dividendo neto o bruto. Consulte el folleto para obtener más información.

Análisis del fondo

10 principales posiciones

Compañía	Ponderación (%)			Sector	Geografía
	Fondo	Índice de referencia	Diferencia		
NVIDIA Corp	9.95	9.95	0.00	Info. Tecno.	Norteamerica
Microsoft Corp	7.82	7.82	0.00	Info. Tecno.	Norteamerica
Apple Inc	7.74	7.74	0.00	Info. Tecno.	Norteamerica
Alphabet Inc	5.56	5.55	0.01	Servicios de Comunicacion	Norteamerica
Advanced Micro Devices Inc	4.33	4.33	0.01	Info. Tecno.	Norteamerica
Eli Lilly & Co	3.42	3.42	-0.01	Atención sanitaria	Norteamerica
Marvell Technology Inc	3.21	3.20	0.00	Info. Tecno.	Norteamerica
Tesla Inc	3.18	3.19	-0.01	Productos de consuma discrecionales	Norteamerica
ServiceNow Inc	2.73	2.72	0.00	Info. Tecno.	Norteamerica
Broadcom Inc	2.63	2.64	-0.01	Info. Tecno.	Norteamerica
Total (%)	50.56	50.55			

Todos los valores y demás instrumentos financieros se muestran exclusivamente a título ilustrativo a la fecha de este informe y es posible que posteriormente no formen parte de la cartera. No deberá considerarse una recomendación de comprar o vender valores ni demás instrumentos financieros.

** Fecha de inicio: 20/11/2023*

Fuente(s): BNPP Asset Management - GICS - MSCI a 30/09/2026

Análisis del fondo (continuación)

5 principales sobreponderaciones

	Fondo	Índice de ref.	Diferencia
Texas Instruments Inc	0.74	0.73	0.01
Cisco Systems Inc	0.67	0.66	0.01
Cboe Global Markets Inc	0.13	0.12	0.01
Alphabet Inc	5.56	5.55	0.01
Danaher Corp	0.40	0.39	0.01

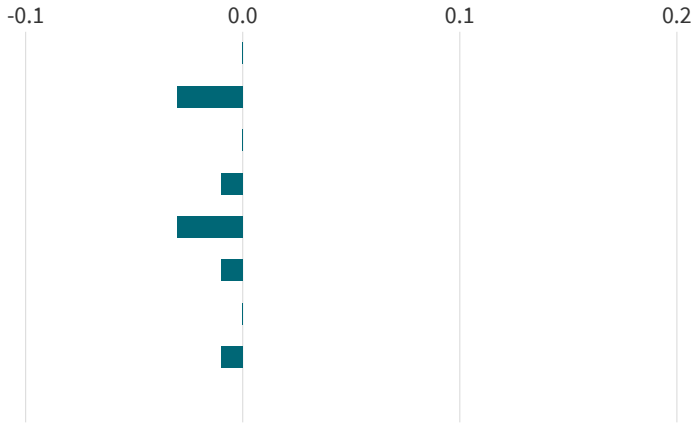
5 principales infraponderaciones

	Fondo	Índice de ref.	Diferencia
Tesla Inc	3.18	3.19	-0.01
Eli Lilly & Co	3.42	3.42	-0.01
Meta Platforms Inc	2.60	2.61	-0.01
IBM	2.19	2.20	-0.01
MasterCard Inc	2.09	2.10	-0.01

Exposición sectorial (%)

	Fondo	Índice de referencia
Info. Tecno.	53.20	53.20
Bienes Inmobiliarios	14.68	14.72
Servicios de Comunicacion	8.70	8.70
Finanzas	8.04	8.05
Atención sanitaria	6.53	6.55
Productos de consuma discrecionales	5.94	5.95
Industria	1.43	1.44
Servicios Públicos	1.38	1.39
Liquidez	0.10	0.00

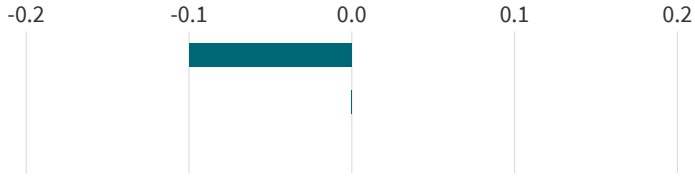
Exposición sectorial activa (%)



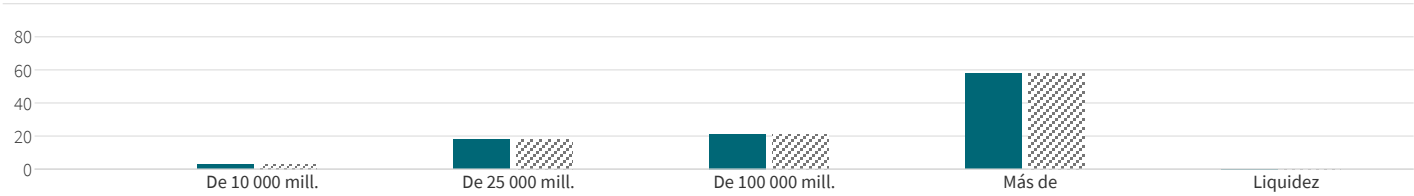
Exposición geográfica (%)

	Fondo	Índice de referencia
Norteamerica	99.79	99.89
Europa	0.11	0.11
Liquidez	0.10	0.00

Exposición geográfica activa (%)



Desglose de la capitalización bursátil (USD - %)



	De 10 000 mill. a 25 000 mill.	De 25 000 mill. a 100 000 mill.	De 100 000 mill. a 250 000 mill.	Más de 250 000 mill.	Liquidez
Fondo	2.86	18.05	21.21	57.79	0.10
Índice de ref.	2.87	18.11	21.22	57.80	-

Fuente(s): BNPP Asset Management - GICS - MSCI a 30/09/2026

Información adicional

Administración

Tipo de fondo	ICAV
Se ajusta a la directiva de OICVM	Si
Se ajusta a la directiva de FIA	No
País de origen	Irlanda
Fecha de inicio	20/11/2023
Divisa de denominación del fondo	USD
Divisa de la cartera	USD
Valoración	Diaria
Tipo de acción	Acumulacion
Código ISIN	IE000AXIKJM8
Costes de transacción	0.04%
Gastos corrientes	0.13%
Suscripción mínima inicial	150000 Part
Suscripción posterior mínima	150000 Part
Gestora / Asesor	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT EUROPE SAS
Delegación de la administración	STATE STREET FUND SERVICES (IRELAND) LIMITED
Depositario	STATE STREET CUSTODIAL SERVICES (IRELAND) LIMITED
Garante	.Not Applicable
iNAV	Página axa-investmentmanagers.com/awf
Tipo de replicación	Física

Los costes reales pueden encontrarse en los informes anuales y se deducen cada vez que se calcula el valor liquidativo. Estos costes reducen el valor de la inversión. Como se indicaba en el último informe anual, el cálculo de los gastos corrientes no incluye las comisiones de rentabilidad, pero sí las comisiones de gestión y de servicio aplicada. La comisión de servicio aplicada efectiva se devenga en cada cálculo del valor liquidativo y se incluye en los gastos corrientes de cada clase de acción.

La inversión se verá reducida por el pago de las comisiones mencionadas.

Objetivos del fondo

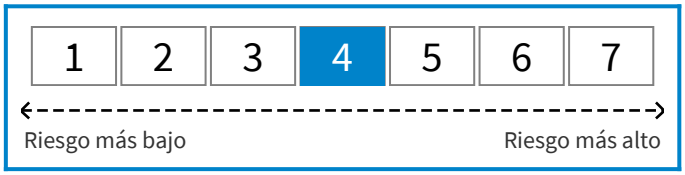
Tratar a brindar a los inversores la rentabilidad del índice MSCI USA Climate Paris Aligned PAB Index (el «Índice»), restando las comisiones y los gastos del Fondo, intentando minimizar al mismo tiempo la desviación entre el Valor Liquidativo del Fondo y el Índice.

Horizonte de inversión

El riesgo y la remuneración del producto pueden variar en función del periodo de tenencia previsto. Recomendamos mantener este producto durante al menos 5 años.

Indicador de riesgo

Los datos presentados a continuación provienen de los DFI de los PRIIPS.



El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante 5 años.

El riesgo real puede variar considerablemente si realiza la liquidación en una fase temprana y es posible que recupere una cantidad inferior.

El indicador de riesgo resumido constituye una guía sobre el nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra la probabilidad de que el producto pierda dinero debido a las fluctuaciones de los mercados o porque no podamos pagarle.

Hemos clasificado este producto como 4 de 7, la clase de riesgo media. Esto califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras en un nivel medio. La categoría de riesgo asociada a este producto se ha determinado sobre la base de observaciones pasadas, no está garantizada y puede evolucionar en el futuro.

Tenga presente el riesgo de cambio. Recibirá pagos en una divisa diferente, por lo que el rendimiento final que obtendrá dependerá del tipo de cambio entre las dos divisas. Este riesgo no se tiene en cuenta en el indicador mostrado anteriormente.

Otros riesgos no incluidos en el indicador de riesgo resumido pueden ser materialmente relevantes, como el riesgo de concentración debido a la estrategia de alineación con el Acuerdo de París. Para más información, consulte el folleto.

Suscripción Reembolso

El inversor puede comprar o vender acciones del fondo diariamente, tal y como se define en el folleto. Solo los participantes autorizados pueden negociar directamente con el fondo.

Cómo invertir

Antes de realizar una inversión, los inversores deben leer el Folleto y el documento de datos fundamentales para el inversor (especialmente los inversores del Reino Unido) / documento de datos fundamentales / documentos de oferta correspondientes, en los que figuran todos los detalles del producto, incluidos los gastos de inversión y los riesgos. Estos documentos están disponibles en inglés o en su idioma nacional (si está disponible) en axa-im.com. La información contenida en el presente documento no sustituye a esos documentos ni al asesoramiento profesional externo.

Inversores Particulares

Los inversores particulares deben ponerse en contacto con su intermediario financiero.

Información adicional (continuación)

Calificación y Metodología Invesión Responsable

'Calificación absoluta ESG' está basado en una metodología de calificación de terceros. Si el fondo tiene un árbol (5 árboles), significa que está en la categoría de calificación absolutamás baja (más alta) de ESG. Para obtener más información sobre la metodología, visite https://core.axa-im.com/responsible-investing/putting-esg-to-work.
'ESG relative rating' es el resultado de la diferencia de putuación del 'ESG absolute rating' del fondo y del benchmark. Si el 'ESG relative rating' es positivo significa que el fondo tiene una mejor puntación en el 'ESG absolute rating' que su benchmark y viceversa.
'CO2 relative intensity' es el resultado de la diferencia entre la intensidad de CO2 del fondo (expresado en toneladas de CO2/M€) y del benchmark. Si el resultado 'CO2 relative intensity' es verde, significa que la intensidad del fondo es inferior a la intensidad del benchmark. Si el resultado es naranja, significa que la intensidad del fondo es superior al benchmark. Si el resultado es amarillo, significa que la intensidad del fondo y el benchmark es similar. Los indicadores ESG son solo para fines informativos.
La cartera tiene un objetivo contractual en relación con uno o varios indicadores ESG.

Aviso legal

No para distribución o difusión a inversores estadounidenses

Esta comunicación promocional no constituye, por parte de BNPP Asset Management, una invitación de suscripción o asesoramiento de inversión, legal o fiscal. El presente documento no contiene información suficiente como para basar una decisión de inversión. La información contenida en el presente documento está destinada exclusivamente a la entidad y/o persona(s) a la(s) que se ha facilitado, salvo que se permita otra cosa en los contratos aplicables.

La fiscalidad relativa a la tenencia, la adquisición o la disposición de acciones o participaciones de un fondo depende de la condición o la fiscalidad de cada inversor y puede ser objeto de modificaciones. Se anima encarecidamente a todos los inversores potenciales a solicitar la opinión de su asesor fiscal.

Debido a su simplificación, este documento es parcial y las opiniones, estimaciones y previsiones que contiene son subjetivas y están sujetas a cambios sin previo aviso. No se garantiza que las previsiones lleguen a materializarse. Los datos, cifras, declaraciones, análisis, predicciones y demás información de este documento se proporcionan sobre la base de nuestros conocimientos en el momento de su preparación. Si bien se ha aplicado el mayor cuidado posible, no se cursa ninguna manifestación o garantía (incluida la responsabilidad frente a terceros), expresa o implícita, en cuanto a la exactitud, fiabilidad o integridad de la información contenida en este documento. El presente documento no contiene información suficiente como para basar una decisión de inversión.

Las rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados actuales o futuros, y los datos de rendimiento o rentabilidad que se muestran no tienen en cuenta las comisiones y los costes originados en la emisión o reembolso de participaciones. El valor de las inversiones y las rentas derivadas de ellas pueden disminuir o aumentar y es posible que los inversores no recuperen la cantidad invertida originalmente. Las fluctuaciones de los tipos de cambio también pueden afectar al valor de su inversión. Debido a esto y al cargo inicial que se suele hacer, una inversión no suele ser adecuada como vehículo a corto plazo. Las comisiones y gastos pueden tener un efecto adverso en la rentabilidad del fondo.

Las características del fondo no protegen a los inversores del posible efecto de la inflación a lo largo del tiempo. Las inversiones y/o cualquier renta potencial generada durante el periodo no se ajustarán con la tasa de inflación durante el mismo periodo. Por lo tanto, el rendimiento del fondo ajustado por la tasa de inflación podría ser negativo. En consecuencia, la inflación podría socavar las rentabilidades y/o el valor de su inversión.

El Fondo al que se hace referencia en este documento no se ha registrado según la Ley de Sociedades de Inversión de los Estados Unidos de 1940, enmendada, ni la Ley de Valores de los Estados Unidos de 1933, según enmendada. Ninguna de las acciones puede ser ofrecida o vendida, directa o indirectamente en los Estados Unidos o a ninguna persona de los Estados Unidos, a menos que los valores estén registrados conforme a la Ley, o esté disponible una exención de los requisitos de registro de la Ley. Una persona de los EE. UU. Se define como (a) cualquier individuo que sea ciudadano o residente de los Estados Unidos a efectos del impuesto federal sobre la renta; (b) una corporación, sociedad u otra entidad creada u organizada bajo las leyes o existentes en los Estados Unidos; (c) un patrimonio o fideicomiso cuyo ingreso está sujeto al impuesto federal sobre la renta de los Estados Unidos, independientemente de si dicho ingreso está efectivamente conectado con un comercio o negocio de los Estados Unidos. En los Estados Unidos, este material puede distribuirse solo a una persona que sea un 'distribuidor' o que no sea un 'EE. UU. persona ', tal como se define en la Regulación S de la Ley de Valores de los Estados Unidos de 1933 (según enmendada).

El fondo o subfondo forma parte de la ICAV domiciliada en Irlanda BNP PARIBAS EASY II, con domicilio social en 33 Sir John Rogerson's Quay Dublín 2 (Irlanda), y está inscrito ante el Banco Central de Irlanda con el número C469468. El/los subfondo(s) es un vehículo de gestión colectiva de activos según la directiva europea sobre OICVM. Está gestionado por BNPP Asset Management Europe, sociedad constituida con arreglo a las leyes de Francia, con domicilio social en 1 Boulevard Haussmann, 75009 París (Francia) y con dirección postal Tour Majunga - La Défense 9 - 6, place de la Pyramide - 92800 Puteaux, inscrita en el Registro Mercantil de París con el número 319 378 832, y sociedad de gestión de carteras autorizada por la AMF francesa con el número GP 96002, emitido el 19 de abril de 1996.

Las participaciones o acciones del OICVM cotizado («UCITS ETF») adquiridas en el mercado secundario generalmente no pueden revenderse directamente al OICVM cotizado. Los inversores deben comprar y vender las participaciones/acciones en un mercado secundario con la asistencia de un intermediario (por ejemplo, un corredor) y, por lo tanto, pueden soportar gastos. Además, es posible que los inversores paguen un precio superior al valor liquidativo actual cuando compren participaciones/acciones y reciban un precio inferior al valor liquidativo actual cuando revendan.

A los efectos de presentar los desgloses por países y sectores, las principales posiciones y las apuestas activas, las acciones e instrumentos equivalentes de la misma empresa (ADR, GDR, RSP, derechos...) se agrupan y se muestran como una única exposición a dicha empresa.

Información adicional (continuación)

El desglose geográfico se basa en la clasificación por países publicada por el proveedor del índice (o el proveedor principal del índice en caso de tratarse de un índice compuesto). La segunda fuente disponible es el código ISO de país de Bloomberg (o el País último de riesgo del Fondo emergente).

Tasa de rotación anual : suma de los resultados de los últimos 12 meses para obtener la tasa de rotación año sobre año, calculado acorde a la siguiente fórmula: (valor absoluto(compras) + valor absoluto(ventas) - valor absoluto(subscripciones - reembolsos)) / (2* media del Activos Bajo Gestión).
Las compras y ventas excluyen derivados, instrumentos de corto plazo y algunas acciones corporativas.
Las subscripciones y reembolsos se netean de forma mensual, el impacto de las entradas y salidas puede generar en una rotación negativa lo cual no refleja la rotación de la cartera, por lo tanto la rotación anual tiene un límite inferior de 0.

Los valores y demás instrumentos financieros se muestran exclusivamente a título ilustrativo a la fecha de este informe y es posible que posteriormente no formen parte de la cartera. Este documento no constituye un análisis de inversión ni financiero vinculado a operaciones con instrumentos financieros, ni tampoco constituye una oferta de compra o venta de inversiones, productos o servicios, y no debe considerarse una solicitud o asesoramiento de inversión, jurídico o fiscal, una recomendación de una estrategia de inversión o una recomendación personalizada de compra o venta de valores u otros instrumentos financieros.

Para obtener más información acerca de aspectos relacionados con la sostenibilidad, visite https://www.axa-im.com/what-sfdr

Según la jurisdicción o región respectiva del destinatario, lo siguiente Es posible que se apliquen divulgaciones adicionales:

Para inversionistas chilenos: ESTA OFERTA PRIVADA SE ACOGE AL REGLAMENTO GENERAL Nº 336 DE LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS (ACTUALMENTE COMISIÓN DE MERCADOS FINANCIEROS). ESTA OFERTA SE REFIERE A VALORES NO INSCRITOS EN EL REGISTRO DE VALORES O EN EL REGISTRO DE VALORES EXTRANJEROS QUE LLEVA LA COMISIÓN DE MERCADOS FINANCIEROS, POR LO QUE TALES VALORES NO ESTÁN SUJETOS A LA FISCALIZACIÓN DE ÉSTA; POR TRATARSE DE VALORES NO INSCRITOS NO EXISTE LA OBLIGACIÓN POR PARTE DEL EMISOR DE ENTREGAR EN CHILE INFORMACIÓN PÚBLICA RESPECTO A LOS VALORES SOBRE LOS QUE SE REFIERE ESTA OFERTA; ESTOS VALORES NO PODRÁN SER OBJETO DE OFERTA PÚBLICA MIENTRAS NO SEAN INSCRITOS EN EL REGISTRO DE VALORES CORRESPONDIENTE.
Para inversores peruanos: BNPP Asset Management no tiene licencia y no está obligada legalmente a obtenerla de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) de Perú para estas actividades. Por consiguiente, la Superintendencia del Mercado de Valores de Perú no ejerce ningún tipo de supervisión sobre este fondo, estrategia y/o servicio; y la información proporcionada a los inversores y el resto de los servicios prestados por BNPP Asset Management están sujetos a su exclusiva responsabilidad. En Perú, este documento es solo para uso exclusivo de las personas o entidades calificadas como «Inversionistas Institucionales» en la legislación peruana. Queda prohibida la distribución pública del presente documento. BNPP Asset Management no tiene y no está legalmente obligada a tener una autorización por parte de la Superintendencia del Mercado de Valores para estas actividades. En consecuencia, la Superintendencia del Mercado de Valores no ejerce ningún tipo de supervisión sobre el fondo, la estrategia, y/o los servicios; y la información proporcionada a los inversionistas y los demás servicios que les presta son de exclusiva responsabilidad de BNPP Asset Management. En el Perú, este documento es para el uso exclusivo de personas o entidades que califiquen como "Inversionistas Institucionales" bajo las leyes peruanas. Este documento no es para distribución al público.
Para inversores uruguayos: La venta de las acciones/unidades se califica como colocación privada de conformidad con la sección 2 de la ley uruguaya 18.627. Las acciones/unidades no deben ofrecerse ni venderse al público en Uruguay, excepto en circunstancias que no constituyan una oferta pública o distribución bajo las leyes y reglamentos uruguayos. Las acciones/unidades no están y no estarán registradas en la Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central de Uruguay. Las acciones/unidades corresponden a fondos de inversión que no son fondos de inversión regulados por la ley uruguaya 16.774 de fecha 27 de septiembre de 1996, según enmendada.

Para los inversores situados en la Unión Europea:Tenga en cuenta que la sociedad gestora se reserva el derecho, en todo momento, a dejar de comercializar el o los productos mencionados en esta comunicación en la Unión Europea remitiendo una notificación a su autoridad de supervisión, de acuerdo con las normas de pasaporte europeas.En caso de insatisfacción con los productos o servicios de BNPP Asset Management, tiene derecho a presentar una reclamación, ya sea ante el comercializador o directamente ante la sociedad gestora (puede obtener más información sobre la política de reclamaciones de BNPP Asset Management en inglés en https://www.bnpparibas-am.com/en/complaint-management-policy/) Si reside en un país de la Unión Europea, también tiene derecho a tomar medidas legales o extrajudiciales en todo momento. La plataforma europea de resolución de litigios en línea le permite enviar un formulario de queja (disponible en: https://ec.europa.eu/consumers/odr/main/index.cfm?event=main.home.chooseLanguage) y le ofrece información acerca de los medios de rectificación disponibles (disponible en: https://ec.europa.eu/consumers/odr/main/?event=main.adr.show2). El resumen de los derechos de los inversores en inglés está disponible en el sitio web de BNPP Asset Management: https://www.bnpparibas-am.com/en-gb.
Las traducciones a otros idiomas están disponibles en los sitios web de las entidades locales de BNPP Asset Management.

Avisos de los proveedores de datos financieros externos

MSCI
Ni MSCI ni ninguna otra tercera empresa interviniente o relacionada con la compilación, informatización o creación de los datos de MSCI, presta garantía, expresa o implícita, ni se compromete en modo alguno, en relación con dichos datos (o con los resultados obtenidos mediante el uso de los mismos), negando todas ellas en este acto y expresamente toda garantía en relación con la originalidad, precisión, integridad, susceptibilidad de comercialización o idoneidad para un uso concreto de dichos datos. Sin perjuicio de lo anteriormente expuesto, en ningún caso tendrán, ni MSCI, ni las empresas afiliadas de ésta, ni ninguna otra tercera empresa interviniente o relacionada con la compilación, informatización o creación de los datos de MSCI, responsabilidad alguna por daños directos, indirectos, especiales, punitivos, sobrevenidos o por cualesquiera otros daños y perjuicios (se incluye el lucro cesante) aunque se les hubiera comunicado la

Información adicional (continuación)

posibilidad de que dichos daños podrían producirse. Cualquier otra distribución o difusión de los datos de MSCI necesitará la previa autorización expresa y por escrito de MSCI.

GICS

Global Industry Classification Standard («GICS») es propiedad exclusiva y marca de servicio de MSCI Inc. («MSCI») y Standard & Poor's, una división de The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P»), y está autorizada para su uso por BNPP Asset Management Europe. Ni MSCI, S&P ni ningún tercero que intervenga en la elaboración o elaboración de la GICS realiza ninguna garantía o declaración expresa o implícita y no tendrá ninguna responsabilidad con respecto a la GICS ni a los resultados que se obtengan con su uso.

Glosario

Volatilidad (%): es una medida que indica el grado de variación de los cambios de precio de un activo a lo largo del tiempo.

Riesgo relativo / Error de réplica (%): mide, con una desviación estándar, la fluctuación de las rentabilidades de una cartera relativa a la fluctuación de las rentabilidades de un índice de referencia. El error de réplica puede verse como un indicador de cuán activamente se gestiona un fondo. Cuanto más bajo sea el número, más se acercará la rentabilidad histórica del fondo a su índice de referencia.

Ratio de Sharpe: sirve para medir el exceso de rentabilidad ajustado al riesgo con respecto al tipo sin riesgo de una cartera financiera y se emplea para comparar el exceso de rentabilidad de una inversión con su riesgo. Cuanto mayor sea la ratio de Sharpe, mejor será la rentabilidad en comparación con el riesgo asumido.

Ratio de información (RI): mide si una cartera puede tener rentabilidades superiores a las de un índice de referencia, teniendo en cuenta la volatilidad de ese exceso de rentabilidad. La RI se utiliza para comparar el exceso de rentabilidades con respecto a un índice de referencia con el riesgo con respecto a dicho índice. P. ej.: una gestora que supere a su índice de referencia en un 2 % anual tendrá una RI más elevada que una gestora con la misma rentabilidad superior que haya asumido un riesgo mayor.